



寶鋼集團預計，下半年礦石價格將繼續低位徘徊。香港文匯報訊 內地經濟放緩，製造業面臨的經營壓力尤甚。周二表示擬出資50億元人民幣(下同)回購公司股份的寶山鋼鐵昨天表示，預計下半年礦石價格會低位徘徊，但今年三季度仍面臨較大的經營壓力。

# 寶鋼稱三季度經營壓力大

公司已調整全年營收目標至1,960億元人民幣(下同)，較年初目標下調200億元。

## 微利經營將是一個趨勢

寶鋼股份總經理馬國強在網上業績說明會上表示，三季度公司經營不會出現虧損，但根據目前預計，三季度將會是公司全年經營最為困難的一個時期。他說，因鋼材需求不佳，同時下半年產修和年修較為集中，故下半年產量將適當調整。又指，未來五年與前十年相比，鋼鐵需求增速將會下降，但是仍然有空間，微利經營將是一個趨勢。他預計，下半年礦石價格將繼續低位徘徊。

由於上半年出售不銹鋼和特鋼事業部相關資產獲得巨額投資收益，寶鋼日前預計前三季淨利將同比增长50%以上。該公司上半年實現淨利96.1億元，同比增长89.19%，基本每股收益0.55元。但扣除非經常性損益後的淨利僅23.75億元，同比下降52.9%；主要因為上半年公司出售不銹鋼和特鋼事業部相關資產，獲得稅前收益90.9億元。

## 湛江項目不需要股本融資

上半年寶鋼股份銷售商品坯材1,185.5萬噸，實現營業總收入981億元，同比下降11.74%。同時寶鋼調整全年經營目標，調整後全年計劃鋼產量達2,398萬噸；營

收1,960億元，較年初目標下調200億元。

對於湛江項目，馬國強指出，公司不需要通過股本融資解決湛江建設所需資金，不需要股本融資。因為公司出售不銹鋼和特鋼所得資金再加上自身產生的現金流足夠。寶鋼日前公告稱，為進一步鞏固和強化公司在優質碳鋼扁平材領域的領先地位，擬建設湛江項目，一期初定生產規模為粗鋼871萬噸，鋼材637萬噸，一期工程投資額達400億元。預計投資收益接近寶鋼股份上海總部的水平，內部收益率9%。

寶鋼周二宣布擬投入至多50億元回購公司股票，該股當天漲停。不過昨天股價出現回調，收報4.36元，跌2.68%。

# 8月PMI或創九個月新低

香港文匯報訊 內地官方將於本週六(9月1日)公布中國8月份製造業採購經理人指數(PMI)。有調查指，因當前中國經濟下行壓力較大，導致製造業乏回暖動力，料中國8月份官方製造業PMI將回落到9個月的低位。據路透社向17位分析師調查結果，估計中國8月官方製造業PMI區間為49.3至50.7，中間值為50.0。

興業銀行首席經濟學家魯政委指出，從草根調研數據看，8月上半月尚無明顯反彈動力，主要生產資料價格繼續下跌，鋼材需求未見好轉，新開工程亦沒有增多跡象，而且重卡和工程機械銷售都持續低迷。他指出，匯豐PMI回升幅度和官方PMI變動相關，8月匯豐PMI大幅回落，意味著8月官方升幅將更小。

## 分析師估計中間值為50

匯豐上周公布8月中國製造業PMI初值回落至47.8，創下9個月新低，主要受新出口訂單和產出分項指數雙雙大幅惡化所累；而中國7月工業企業利潤同比下降5.4%，降幅為年內最大，企業效益持續萎靡也將打擊其投資動力。

日前，國務院總理溫家寶在廣東省調研後指出，下半年影響經濟平穩運行的不利因素依然較多，穩增長的難度仍較大。當前要高度重視進出口貿易存在的問題和困難，有針對性地採取措施推動出口穩定增長。

## 華融：需放鬆貨幣政策

華融證券分析師肖波認為，目前上下游的需求和供給都很疲弱，出口下滑很快且沒有好轉的跡象。料實體經濟下滑還會持續一段時間，未來需要繼續適度放鬆貨幣政策，並加大結構性投資。



製造業乏回暖動力，中國經濟下行壓力較大，8月PMI預料繼續走低。

投行巴克萊最新報告預計，中國經濟面臨更多下行風險。外需放緩和政策支持不足，恐在三季度繼續拖延中國經濟

復甦。該行將今年中國增長率預估從8.1%下調至7.9%，也即是說三四季度增速預計分別在7.7%和8.1%。

# 融創上調全年目標至三百億



左起：融創副總裁兼公司聯席秘書黃書平、董事會主席兼行政總裁孫宏斌及執行總裁兼財務總監汪孟德。

香港文匯報訊(記者 黃嘉銘)不少內房企稱擬轉戰內陸城市，但融創中國(1918)表明未來仍集中發展一線高端城市。公司指出，由於中央政府於上半年大力推動建設保障房，影響財政收入，預計下半年特別是第四季將加快推地，故會繼續在北京、上海等一線城市買地。今年首7個月公司合同銷售金額為147億元(人民幣，下同)，佔全年目標的66.7%，隨著下半年陸續有新項目推出，公司將全年合同銷售目標由220億元上調至300億元。

有「地產狂人」之稱的融創主席兼行政總裁孫宏斌昨於中期業績記者會上表示，因發展商資金緊張，預計下半年銷量維持平穩，樓價不會大漲。同時，他預計今年第四季土地供應大，拿地好時機還將持續。孫氏指發展策略長期不變，拿地目標集中在京滬，並維持高端定位，更直言三四線城市不會比一線更有發展空間，但補充指公司非單一發展一線城市，當中重慶地區亦有項目。

## 孫宏斌：中央必徵房產稅

對於中央調控的看法，孫宏斌認為中央必定會開徵房產稅，但相信對樓價影響輕微。他同時認為限購令最終會取消，內地未來有機會放寬對高端房調控的措施，但會收緊對低端房的調控力度。

至於上半年毛利率比去年同期下跌，由48.7%降至32%，孫宏斌解釋，主要受收購北京融創創基股權影響，若剔除該因素，公司毛利率仍在40%水平以上，而且當中不涉及減價促銷。預料下半年毛利率與上半年持平，下半年亦會注重於改善毛利率。

## 已付20億元予綠城9項目

該公司於6月斥資33.7億元收購綠城9個項目的50%權益，執行總裁兼財務總監汪孟德昨表示，收購行動以內部資金支付，目前已付20億元，餘款將於年內完成。孫宏斌補充，即使已消化綠城50多億元的負債，上半年公司淨負債比率仍由去年上半年的104%降至93%，料下半年將維持相關水平，認為該水平健康，沒有打算進一步降低。

# 上石化煉油業務蝕勢持續

香港文匯報訊(實習記者 唐穎敏)上海石化(0338)上半年錄得11.5億元人民幣虧損，公司財務總監英國華昨表示，受中國經濟增長放緩影響，市場需求低迷，同時上半年國際原油價格大幅波動，煉油及化工業效益大幅下滑，令公司出現虧損。他估計若內地發改委不嚴格執行成品油價格機制，下半年公司的虧損情況將難以逆轉。上石化副董事長兼總經理王治卿表示，7至8月發改委加大了對成品油價格的調整幅度，令其價格較貼近市場走勢，但仍未與市場接軌，煉油價格雖在7、8月有好轉跡象，但預料下半年煉油業務蝕勢將持續。

## 塑料價格下半年或有轉機

王治卿說，合成纖維正面對不少困難，料整體表現將不及去年。而樹脂和塑料市場雖供應充足，但上半年受房地產和汽車市場持續低迷影響，低市場需求將對塑料產品價格造成壓力，而隨着中國各項刺激經濟措施出台，下半年塑料價格有機會出現轉機。

中間石化產品方面，王治卿認為其在產能和需求上仍有缺口，下半年會有發展空間，即使有來自台灣、日本和韓國等地的競爭，仍對產品抱有希望。而石油化工產品受惠於發改委7、8月帶來的利好消息帶動，王治卿對其下半年業務持審慎樂觀的態度。

## 煤化工新裝置具競爭優勢

有傳內地計劃在「十二五」期間加速新型煤化工項目的開發建設，王治卿承認煤化工有明顯的競爭優勢，但強調他們只有新裝置優勢而非低成本優勢，加上煤化工受制於人才、水資源等短缺的問題。他認為上海石化在生產過程中靈活性大，仍存在一定競爭能力，公司未來將會優化煉油過程，並開發更多符合市場需求的功能化產品。

# 藍籌增持乏後繼 A股跌0.96%

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報導)周二由寶鋼增持引起的A股超跌反彈成為一日遊。由於沒有後續藍籌增持的消息，雖早盤創業板各類題材股有所表現，但寶鋼、中石油、中石化強下跌，帶動權重板塊集體萎靡，午後股指開始震盪下行。午後稀土等板塊殺跌，近期強勢股、題材股也紛紛倒戈，股指繼續震盪下探，滬深股指再創新低。收盤滬指報2053點，跌0.96%，成交416.2億元人民幣(下同)；深成指收報8270點，跌1.54%，成交508.7億元。

## 領頭羊「一鋼兩油」皆回調

中國央行公開市場昨日首次新增了28天期逆回購需求申報，若今日最終實現操作，意味着逆回購操作期限正逐步拉長，顯示央行通過其調控流動性的信心，市場期盼已久的降準可能性進一步降低。由於外界將寬鬆舉措視為是扶持股市的關鍵，但上述舉動令投資者降低了對放水的期待。

周二表現強勢的權重板塊昨表現相對萎靡，反彈領頭羊「一鋼兩油」盡皆回調：寶鋼跌2.68%，中國石化跌3.05%，中國石油跌1.56%。銀行板微跌，稀土、黃金、鋼鐵、工程機械、船舶、釀酒、石油、煤炭、頁岩氣、券商等跌幅居前，弱勢明顯。而高科技小盤股表現依舊活躍，3D打印、LED概念股、激光概念股漲。電子支付、太陽能、多晶硅等板塊漲幅居前。

## 電子支付太陽能等漲幅居前

分析人士稱，周二市場以中石油、中石化為代表的權重股拉升大盤，雖然帶領股指出現反彈，但對市場信心造成了較大的心理影響。因為從歷史經驗上來看，每逢石化雙雄強拉大盤的時候，都是市場暴跌的前奏。而券商股整體依然處於密集解禁期，短期該板塊或繼續承壓。廣發證券近兩日連續大跌，以及稀土基本面受到的重挫，對市場造成了較大的心理影響。

# 香港服務業博覽亮相浙江

香港文匯報訊(記者 潘恒 杭州報導)香港貿發局將於今、明兩日，聯合浙江省經信委，在杭州舉行「2012轉型升級、浙港企業合作周系列活動」。貿發局今次將攜200餘家香港服務業來浙，舉辦10場論壇及研討會，邀請50多位專家分析浙港合作商機，探討品牌設計、營銷新策略。參與此次活動的香港企業和單位，包括香港服裝設計師協會、周大福珠

寶集團、香港動漫聯會、美銀美林中國業務部等。

屆時，到訪200多家香港服務企業將重點推介有助轉型升級的企業管理專業服務、設計及市場推廣服務以及環保及資訊科技服務，讓兩地企業互補優勢共拓商機。香港服務業的代表商將在現場展示香港服務業的先進經驗、服務理念。預計將有10000多名內地企業負責人參加。

# 中材：西部地區水泥價已觸底

香港文匯報訊 內地經濟放緩和樓市調控，內地的水泥需求減少，水泥價格也下跌。中國中材(1893)執行董事兼總裁李新華昨日表示，目前西部地區除寧夏外，水泥價格已經觸底，沒有下調空間。另外，下半年西部地區有不少鐵路和公路項目，加上城市化進程，預料第3季對於水泥的需求會比第2季好，第4季按年亦會有增長，全年亦會比去年理想。

董事長譚仲明稱，公司有不少訂單均在成本高位時簽訂，而下半年煤炭和鋼材成本下跌，故公司有獲利空間。此外，今年首4月是西部地區水泥銷售的淡季，但預料下半年會有所回暖，同時公司亦會提升生產力，調整業務組合和開拓新市場。目前中材新增訂單金額按年升7%，上半年為176億元人民幣(下同)，全年目標為340億元，預料下半年的銷售會較上半年理想。

# 華晨中期多賺41%至13億



華晨中國汽車行政總裁祈玉民。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊(實習記者 唐穎敏)華晨汽車(1114)昨公布中期業績，期內股東應佔溢利為13.3億元人民幣(下同)，比去年同期增加41.5%。每股溢利為26.532仙，不派中期息。但公司管理層表示，明年或會考慮派息。

## 豪華轎車市場明年料增20%

寶馬銷售方面，華晨寶馬上半年對公司純利貢獻升57.5%至13.1億元，期內寶馬轎車銷售量增加46.9%至80,792輛，純利增加主要由於銷售台數增加和國產供應商成本減低。公司董事長吳小安昨日表示，儘管中國經濟放緩，但豪華汽車有別於其他汽車市場，內地豪華車市場具龐大增長潛力，料明年豪華轎車市場將有約20%增長，而公司寶馬轎車的增長將會超過市場水平；其他汽車增長雖放緩，但仍有單位數的增長。公司有信心超額完成全年15萬輛的汽車銷售目標。

華晨汽車的附屬公司瀋陽汽車上半年售出39,704輛輕型客車，較去年同期減少8.6%，銷量下跌主要受輕型客車市場倒退，以及公司並無推出新型輕型客車所致。行政總裁兼執行董事祈玉民表示，下半年公司已接獲不少訂單，出口商的銷售情況亦理想，未來五個月公司將繼續採取措施，目標令輕型客車的銷量與去年持平。華晨上半年毛利率達12.9%，按年跌1.5個百分點。

# 中交建下半年標書合同增



周紀昌。香港文匯報實習記者彭楚華攝

香港文匯報訊(實習記者 彭楚華)日前哈爾濱發生陽明灘大橋倒塌的事故，中交建(01800)執行董事兼董事長周紀昌昨日在中期業績會上再度重申，有關事故與集團無關係，但他指，事件對集團是一項警示，要把工程質量做得更好。同時又強調，集團參與部分港珠澳大橋建設，其質量完全沒有問題。中交建於下半年仍會抓住時機發展海外市場，周紀昌預料下半年公司新增合同額將會超越上半年水平。下半年公路及交通運輸基建的標書數目增加，而鐵路基建項目亦將有所增加，但料該等項目規模難像以往般大。他說，上半年海外地區新簽合同額增加55%，而內地新簽合同整體增長3.8%。海外地區新簽合同額增加，主要因非洲國家發現多個礦產資源，對基建需求大增所致。

## 視實際需要不排除融資

他並表示，集團上半年毛利率按年增加，主要受惠海外業務毛利率提升、工程模式轉變以及加強管理力度所致。集團目前已由單純投標的模式轉為以總承包模式，藉此減低競爭。同時於下半年會繼續嚴格控制應收帳以及存貨，改善經營現金流。周紀昌稱，集團不排除會進行融資，但會視乎實際需要，現時未有考慮發人民幣點心債。

# 復星國際中期少賺54.4%

香港文匯報訊 復星國際(0656)公佈截至6月底中期業績，期內溢利下降54.4%至15.5億元(人民幣，下同)，主要是由於股權投資帶來公允價值調整收益同比下降、內地經濟增速放緩、鋼材需求低迷及售價同比下降，導致鋼鐵板塊業務由盈轉虧。公司期內收入升0.6%至257億元，每股溢利下降54.7%至0.53元，不派中期息。